Paradigma Stable Return

Bloomberg: PSRFCEA LX Equity www.stablereturn.info

Octubre 2026

Objetivo

Ayudando a los inversores a proteger y aumentar su capital

Características

Cartera global de renta fija, renta variable y cash

Estrategia Mixta Moderada Global

Asignación de activos equilibrada

Riesgo medio-bajo (3/7)

Filosofía

*"Según el tratado de **Darwin** 'El Origen de las Especies',*
no sobrevive el más inteligente [...];
no sobrevive el más fuerte; [...]
***sobrevive el que se adapta y ajusta mejor** a los cambios del entorno en el que se encuentra."*
Leon C. Megginson

Equipo



Bernardo Barreto
MBA



Miguel Mayo
MBA, CFA



Germán Molina
PhD, MA, CFA, FRM

Expertos en la Gestión Multiactivo y Macro Global

Gestión de capital para grandes family offices, fondos de pensiones, aseguradoras y bancos

Gestión de mandatos de más de €1bn en:

- Hedge funds Global Macro
- Fondos de Multiactivos Moderados
- Fondos Cuantitativos
- Fondos de Primas de Riesgo Alternativas
- Carteras Propietarias.

Décadas de experiencia profesional en empresas de renombre mundial

Demostrada excelencia académica en universidades de primer nivel:

- MBA con Distinción de Harvard Business School
- MBA, Palmer Scholar (top 5%) de The Wharton School
- Master en Economía y PhD en Estadística Bayesiana de Duke (Fulbright)
- Premio Frank Wilcoxon por la American Statistical Association
- Investigación académica citada en ~2.100 publicaciones

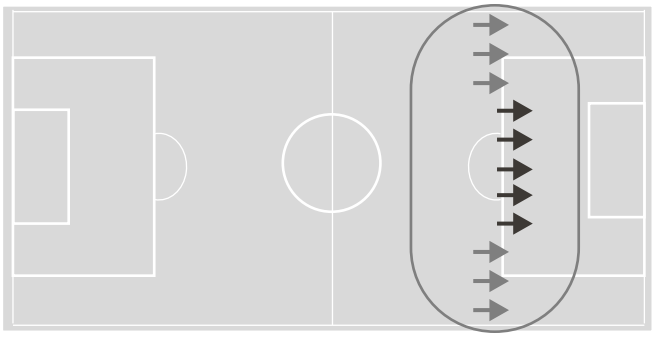
TUDOR · Goldman Sachs · BARCLAYS CAPITAL · McKinsey & Company · ONTARIO TEACHERS' PENSION PLAN · JETSTONE · CREDIT SUISSE · Harvard Business School · Wharton · Duke

Proceso – Enfoque Equilibrado para proteger y aumentar capital

"Un buen ataque te gana partidos. Una **buena defensa** te **gana campeonatos**." Sir Alex Ferguson

"**La primera regla** de una inversión **es no perder** [dinero]. Y la segunda regla de una inversión es no olvidar la primera regla." Warren Buffett

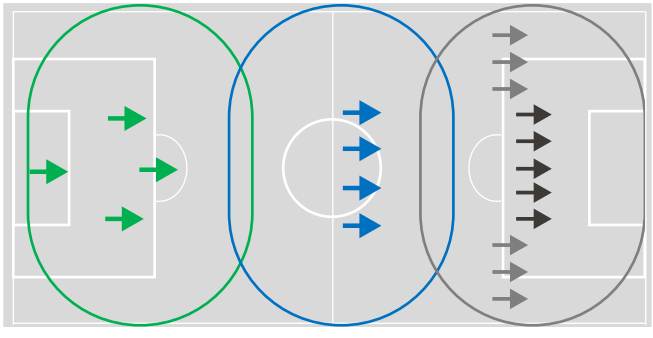
Fondo Multiactivo Tradicional



- **Número elevado de inversiones pero muy similares. Sólo delanteros**
- **Rigidez de posicionamiento sin defensa preparada**
- Retornos alineados con la media del mercado
- Ganancias en línea con el mercado en periodos alcistas
- **Pérdidas elevadas en periodos bajistas**
- **Valor de las carteras a merced del entorno**

VS.

Estrategia Paradigma Stable Return



- **Inversiones diferentes y complementarias**
- **Posicionamiento muy dinámico y adaptable** (posicionamiento Renta Variable*: 10–65%)
- Preparado para beneficiarse de distintos entornos
- Ganancias superiores al mercado en periodos alcistas
- **Protección de capital en periodos bajistas**
- **Crecimiento de las carteras estable y superior al del mercado**

* Aproximadamente 90% del tiempo

Paradigma Stable Return

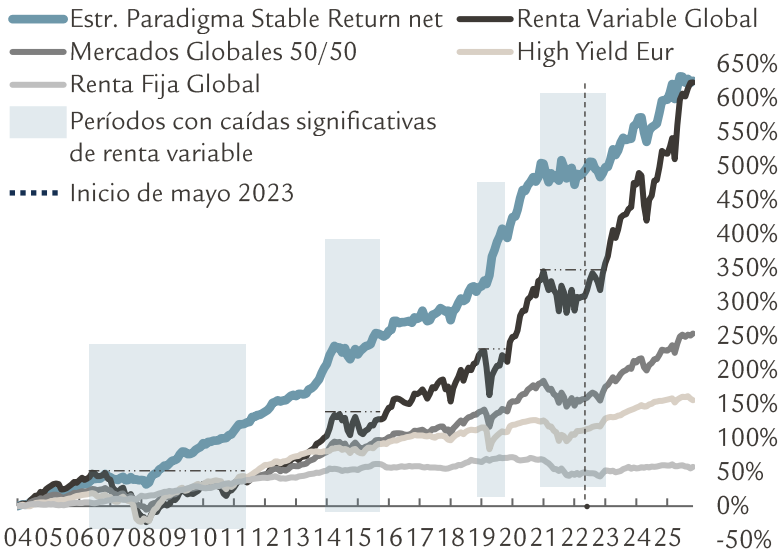
Ayudando a los inversores a proteger y aumentar su capital

Rentabilidades* y Volatilidades (%) (ene '05 a oct '26)

	Estrategia Paradigma Stable Return neta	Renta Fija Global	High Yield EUR	Mercados Globales 50/50	Renta Variable Global
Ene a oct '26	**4.0**	-1.1	-0.4	7.7	17.0
Ene '05 a oct '26					
Ret. An.	**9.7**	2.2	4.6	5.8	9.1
Vol. An.	**6.0**	3.4	8.7	7.0	13.0
Sharpe R.	**1.4**	0.3	0.4	0.7	0.6
DD Máx	**-13**	-17	-37	-28	-53
Retornos Anualizados					
1 año	**4.2**	-1.4	0.2	7.1	16.1
10 años	**7.6**	-0.1	2.9	6.1	12.2
Retornos Totales					
'05-09	**67**	21	18	18	10
'10-14	**85**	26	52	53	84
'15-19	**37**	8	20	34	61
'20 a oct '26	**71**	-4	18	47	121

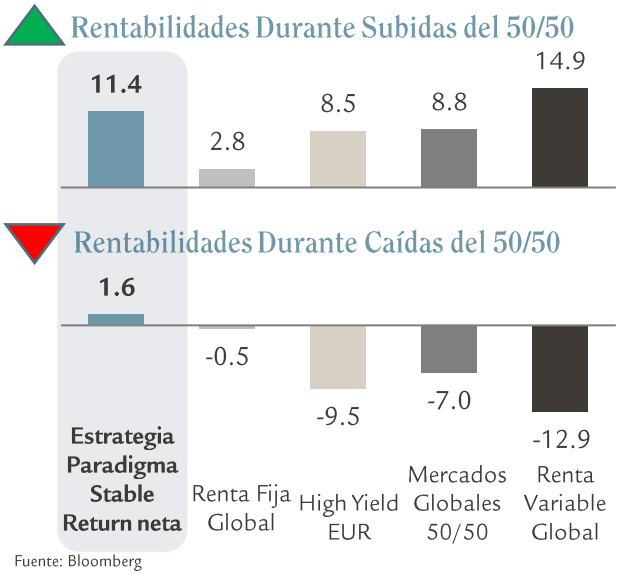
Fuente: Bloomberg

Rentabilidades* Acumuladas (ene '05 a oct '26)



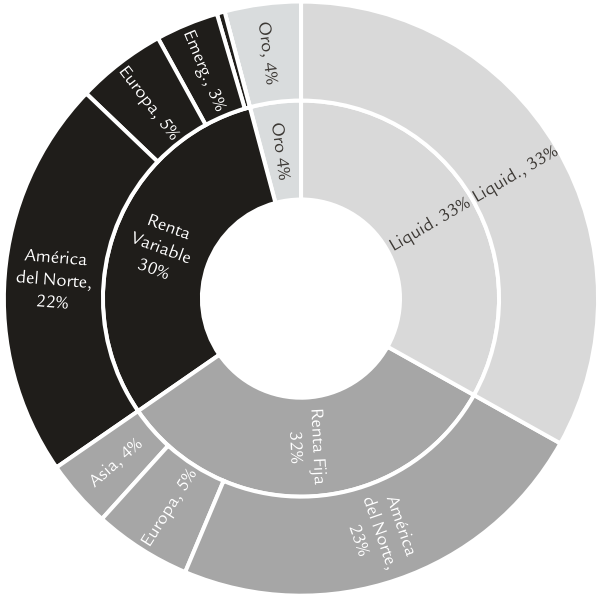
Fuente: Bloomberg

Rentabilidades* en distintos entornos (%) Media periodos anuales móviles (ene '05 a oct '26)



Fuente: Bloomberg

Composición por clase de activo (31 oct '26)



Fuente: AyG Global Investors

Aviso Legal

El presente documento contiene información relativa a cifras y hechos del mercado. La presente documentación no propone, sugiere ni recomienda estrategias de inversión o tomas de decisión sobre valores o instrumentos financieros. No contiene valoraciones o juicios de valor sobre decisiones de inversión, ni constituye un informe de inversiones, un análisis financiero o otra forma de recomendación general relativa a operaciones sobre instrumentos financieros, su precio, su valor presente o futuro o a sus emisores, elaborada con sujeción a las disposiciones normativas orientadas a promover la independencia de los informes de inversiones.

Queda prohibida su transmisión a terceros, copia o reproducción sin el consentimiento previo y expreso de A&G.

Notas

- Rentabilidades Estrategia Paradigma Stable Return neta (PSRFCEA LX) basadas en:
  a) desde 11 de mayo 2023: Retornos totales Netos de DIP-Paradigma Stable Return Class C Eur Accumulation (LU2563072276).
  b) hasta 11 de mayo 2023: Retornos totales Netos de IM fee de 0.79%, costes de administración y custodia, impuestos y costes de transacción; La cartera de mercados globales 50/50 rebalanceada mensualmente, las estrategias de protección y las estrategias de rentabilidades independientes; Los retornos de las estrategias de protección y de las estrategias de rentabilidades independientes están basados los retornos de estrategias desarrolladas y gestionadas por el equipo desde Enero del 2005 con sus asignaciones ajustadas
- Rentabilidades Históricas de Renta Variable Global basadas en: Retornos Totales con Dividendos Netos. No se tienen en cuenta costes de gestión, administración, custodia, impuestos y transacción; MSCI ACWI Index sin cobertura de divisas y con las rentabilidades convertidas a EUR
- Rentabilidades Históricas de Bonos Globales basadas en: Retornos Totales. No se tienen en cuenta costes de gestión, administración, custodia, impuestos y transacción; Bloomberg GlobalAgg Index con cobertura de divisas a EUR
- Rentabilidades de Mercados Globales 50/50 basadas en: Retornos Totales. No se tienen en cuenta costes de gestión, administración, custodia, impuestos y transacción; Carteras con rebalanceo mensual; 50% MSCI ACWI Index sin cobertura de divisas y con las rentabilidades convertidas a EUR; 50% Global Aggregate Bond Index con cobertura de divisas a EUR
- Rentabilidades Históricas de High Yield EUR basadas en: Retornos Totales. No se tienen en cuenta costes de gestión, administración, custodia, impuestos y transacción; Bloomberg Euro High Yield Index para Enero del 2005; Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index a partir de Enero del 2005
- Rentabilidades Históricas de Investment Grade EUR basadas en: Retornos Totales. No se tienen en cuenta costes de gestión, administración, custodia, impuestos y transacción; iBoxx Euro Corporates Overall Total Return Index